

SKRIPSI



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR
(KURS) DAN PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK
BRUTO (PDB) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM
GABUNGAN (IHSG)**

Diajukan Oleh :

Ika Dewi Septiyaningsih

NIM. 2014-11-111

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2019

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR (KURS) DAN
PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP
INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

2019


Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Dosen Pembimbing I



Dina Lusianti, SE, MM, AKK
NIDN : 0630098401



Drs. H.M. Masruri, MM
NIDN : 0601085601

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dosen Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201



Agung Subono, SE, M.Si
NIDN: 0520017602

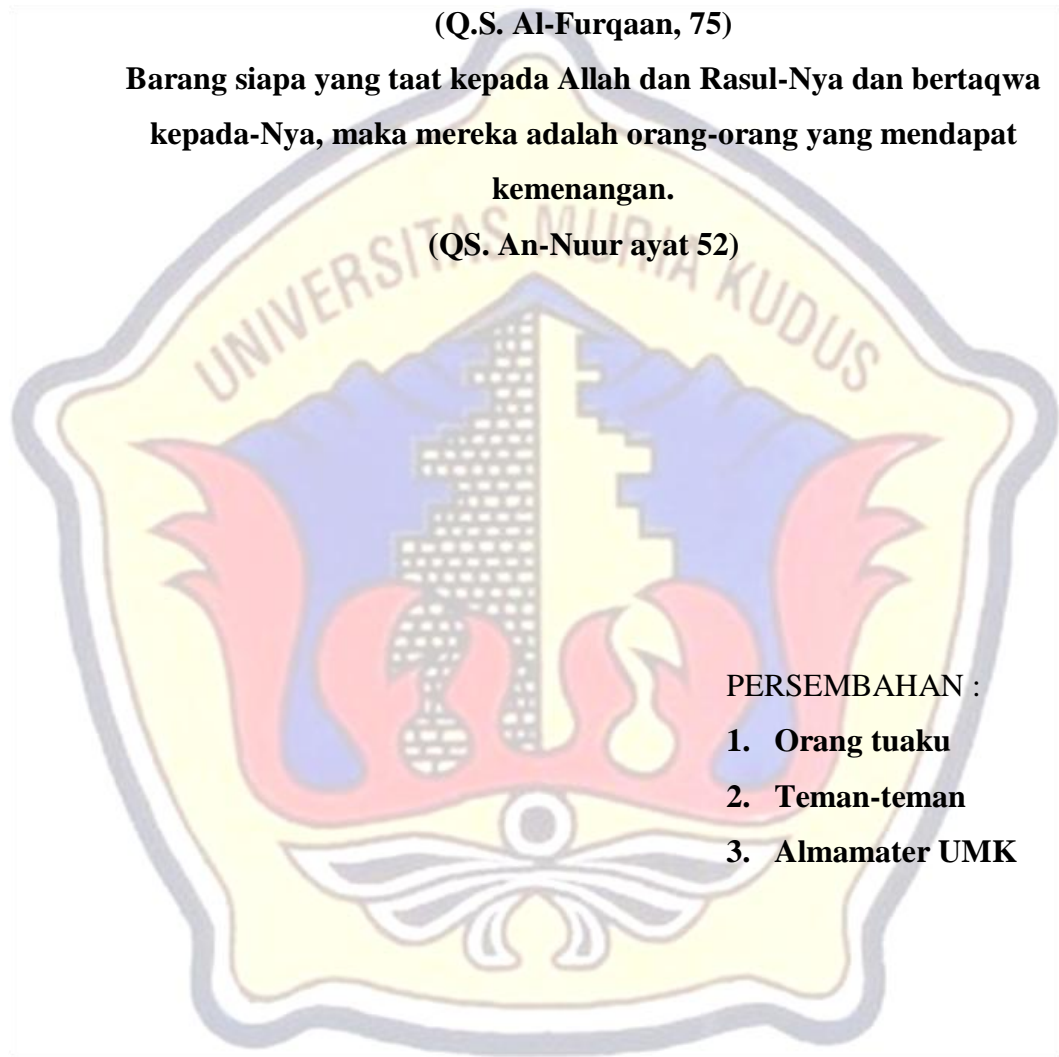
MOTO DAN PERSEMBAHAN

Mereka itulah orang yang dibalasi dengan martabat yang tinggi (dalam Syurga) karena kesabaran mereka dan mereka disambut dengan penghormatan dan ucapan selamat di dalamnya

(Q.S. Al-Furqaan, 75)

Barang siapa yang taat kepada Allah dan Rasul-Nya dan bertaqwa kepada-Nya, maka mereka adalah orang-orang yang mendapat kemenangan.

(QS. An-Nuur ayat 52)



PERSEMBAHAN :

- 1. Orang tuaku**
- 2. Teman-teman**
- 3. Almamater UMK**

KATA PENGANTAR

Dengan segala kerendahan hati, pertama-tama penulis memanjatkan puji syukur kepada Allah SWT, karena atas rahmat dan pertolongan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR (KURS) DAN PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG). Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam kesempatan ini pula penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang telah banyak membantu penulis selama penyusunan skripsi ini, terutama kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus yang telah memberi ijin untuk mengadakan penelitian dalam penulisan skripsi ini.
2. Ibu Dina Lusianti, SE., MM. AAK, selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah menyetujui judul serta melakukan penelitian.
3. Bapak Drs. H. M. Masruri, MM, selaku dosen pembimbing I yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
4. Bapak Agung Subono, SE, M.Si, selaku Dosen pembimbing II yang telah banyak memberikan petunjuk, bimbingan dan arahan hingga terselesaikannya penulisan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak memberikan bekal ilmu kepada penulis.
6. Karyawan tata usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus yang telah banyak membantu hingga tersusunnya penulisan skripsi ini.

7. Bapak dan ibu serta keluargaku yang telah memberikan dukungan dan semangat.
8. Pihak-pihak yang telah memberikan bantuan dalam bentuk apapun untuk penulisan skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, karena itu penulis akan bersenang hati untuk menerima kritik dan saran. Semoga skripsi ini bermanfaat. Amin.

Kudus, 2019

Ika Dewi Septiyaningsih



ABSTRAK

PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, NILAI TUKAR (KURS) DAN PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP INDEKS HARGA SAHAM GABUNGAN (IHSG)

**Ika Dewi Septiyaningsih
NIM. 2014-11-111**

Dosen Pembimbing : 1. Drs. H.M. Masruri, MM

2. Agung Subono, SE, M.Si

UNIVERSITAS MURIA KUDUS FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015 sampai dengan 2017. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan analisis regresi berganda, uji t, uji F, dan koefisien determinasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel independen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan. Secara parsial inflasi, suku bunga dan nilai tukar berpengaruh negative dan signifikan terhadap pergerakan IHSG, sedangkan pertumbuhan Produk Domestik Bruto berpengaruh positif dan signifikan terhadap pergerakan IHSG.

**Kata Kunci :inflasi, suku bunga, nilai tukar, pertumbuhan Produk Domestik
Bruto dan Indeks Harga Saham Gabungan**

ABSTRACT

EFFECT OF INFLATION, INTEREST RATE, EXCHANGE RATE (KURS) AND GROWTH OF BRUTO DOMESTIC PRODUCTS (GDP) ON JOINT STOCK PRICE INDEX (CSPI)

***IkaDewiSeptiyaningsih
NIM. 2014-11-111***

DosenPembimbing : 1. Drs. H.M. Masruri, MM

2. AgungSubono, SE, M.Si

***UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS STUDY PROGRAM***

This study aims to analyze the effect of inflation, interest rates, exchange rates, and the growth of Gross Domestic Product on the movement of the Composite Stock Price Index. This study uses secondary data obtained from property companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2015 to 2017. The method used in this study is to use multiple regression analysis, t test, F test, and coefficient of determination. The results showed that the independent variables simultaneously had a significant effect on the movement of the Composite Stock Price Index. Partially inflation, interest rates and exchange rates have a negative and significant effect on the JCI movement, while the growth of Bruro Domestic Products has a positive and significant effect on the JCI movement.

Keywords: inflation, interest rates, exchange rates, growth of Gross Domestic Product and Composite Stock Price Index

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
RINGKASAN / ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1.Latar Belakang	1
1.2.Ruang Lingkup Penelitian	6
1.3.Perumusan Masalah	7
1.4.Tujuan Penelitian	7
1.5.Manfaat Penelitian	8
BAB II Tinjauan Pustaka	10
1.1.Pasar Modal	10
2.1.1. Pengertian Pasar Modal	10
2.1.2. Fungsi Pasar Modal	11
1.2.Inflasi	13
2.2.1. Pengertian Inflasi	13
2.2.2. Penyebab Inflasi	14
2.2.3. Perhitungan Inflasi	15
1.3.Suku Bunga	17
2.3.1. Pengertian Suku Bunga	17
2.3.2. Macam-macam Suku Bunga	20
1.4.Nilai Tukar (Kurs)	21

2.4.1. Pengertian Nilai Tukar	21
2.4.2. Macam-macam Nilai Tukar	22
1.5.Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB)	26
2.5.1. Pengertian Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB)	26
2.5.2. Penghitungan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB)	27
2.5.3. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pertumbuhan Ekonomi	29
2.5.4. Karakteristik Pertumbuhan Ekonomi Modern	31
1.6.Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	31
2.6.1. Pengertian Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	31
2.7. Penelitian Yang Relevan.....	34
2.8. Kerangka PemikiranTeoritis	37
2.9. Hipotesis	38
2.9.1. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) 38	
2.9.2. Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	39
2.9.3. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	39
2.9.4. Pengaruh Pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	40
2.9.5. Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, NilaiTukar, Pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	41
BAB III Metode Penelitian	42
3.1.Rancangan Penelitian	42
3.2.Variabel Penelitian	42
3.2.1. Jenis Variabel	42
3.2.2. Definisi Operasional Variabel	43
3.3.Jenisdan Sumber Data.....	47
3.4.Pengumpulan Data.....	47
3.5.Pengolahan Data.....	48
3.5.1. Tabulating	48
3.5.2. Proses Input data ke Komputer.....	48

3.6. Analisis Data	49
3.6.1. Analisis Deskriptif	49
3.6.2. Analisis Kuantitatif	49
3.6.2.1. Analisis Regresi Berganda	49
3.6.2.2. Pengujian Hipotesis	50
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	54
4.2. Analisis Data	55
4.2.1. Analisis Regresi	55
4.2.2. Uji Hipotesis Parsial (Uji T)	57
4.2.3. Regresi Berganda (Uji F)	60
4.2.4. Analisis Koefisien Determinasi	61
4.3. Pembahasan	62
4.3.1. Pengaruh Inflasi terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	62
4.3.2. Pengaruh Suku Bunga terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	64
4.3.3. Pengaruh Nilai Tukar terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	65
4.3.4. Pengaruh Pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG)	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
5.1. Kesimpulan	69
5.2. Saran-saran	71
DAFTAR PUSTAKA	72

DAFTAR TABEL

4.2.1. Hasil Analisis Regresi.....	56
4.2.3. Hasil Pengujian Berganda.....	60
4.2.4. Nilai Adjusted R square	62



DAFTAR GAMBAR

2.8. Gambar 1 kerangka pemikiran teoritis	37
---	----



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1

LAMPIRAN 2

LAMPIRAN 3

